

Template precontractuele informatieverschaffing 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

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige 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.

**Productnaam:** bpfBOUW BeterExcedent  
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 549300B75W128C2XNV02

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nee</b>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> </ul> <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b> .



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

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

Hieronder beschrijven we de ecologische en sociale kenmerken, die deze pensioenregeling promoot en vermelden we de bijbehorende duurzaamheidsindicatoren. De duurzaamheidsindicatoren lichten we toe bij de volgende vraag.

Deze pensioenregeling promoot:

**Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.** We beleggen niet in bedrijven en landen, die bepaalde (ongewenste) activiteiten verrichten, omdat we op geen enkele wijze gelinkt willen zijn aan de negatieve impact.

Duurzaamheidsindicatoren #1 t/m #4 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

**Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies.** We monitoren onze CO<sub>2</sub>-voetafdruk en streven naar een consistente CO<sub>2</sub>-voetafdruk verlagings van onze (aandelen- en bedrijfsobligatie) portefeuille.

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 CO<sub>2</sub>-uitstoot gepaard gaan. We hebben daarom de omzetgrens van bedrijven waar wij in beleggen en die een deel van hun omzet uit de winning van kolen en/of teerzand halen verlaagd naar respectievelijk 5% en 1%.

Duurzaamheidsindicator #7 is van toepassing op dit E/S kenmerk.

**Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering.** We hebben een beleid opgesteld om klimaatverandering tegen te gaan. Hierin adresseren we negatieve effecten van klimaatscenario's. We werken er aan om onze beleggingsportefeuille in lijn te brengen met de internationale afspraken van het Akkoord van Parijs en het Nederlandse klimaatakkoord.

Duurzaamheidsindicatoren #8 en #9 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk

**Bijdragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's).** We beoordelen hoe 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 en diensten bijdragen aan deze doelen, gelden onze beleggingen in die bedrijven als Sustainable Development Investments (SDI's).

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

**ESG integratie.** In onze aandelen- en bedrijfsobligaties portefeuilles willen we vanaf 2020 alleen nog in bedrijven beleggen die aan onze criteria voldoen of die we kunnen aanzetten tot verbetering. Dit insluitingsbeleid is gebaseerd op VN Global Compact-thema's (mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie) en eisen aan beleggers en bedrijven op basis van de OESO-richtlijnen.

Duurzaamheidsindicatoren #12 en #13 zijn van toepassing op dit E/S kenmerk.

#### **Referentiebenchmark**

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

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

We beoordelen, meten en monitoren de ecologische of sociale kenmerken aan de hand van de onderstaande duurzaamheidsindicatoren. Sommige indicatoren gebruiken we om te meten en niet om op te sturen. Op andere indicatoren sturen we wel, bijvoorbeeld door een doelstelling op portefeuilleniveau te formuleren. In de kolom 'Toelichting' wordt dit verder uitgelegd. Waar mogelijk maken we gebruik

#### **Referentiebenchmarks**

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

van een selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.<sup>1</sup>

Wij gebruiken de volgende duurzaamheidsindicatoren om de ecologische en/of sociale kenmerken van deze pensioenregeling bij te houden:

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Toelichting
<b>Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.</b>	1	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens)  Gerelateerd aan PAI-indicator 14.	<b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens).
	2	Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.	<b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.
	3	Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak.	<b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.
	4	Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt.	<b>Geen</b> beleggingen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt.
<b>Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies.</b>	5	Broeikasgasemissies (scope 1 en 2).  Gerelateerd aan PAI-indicator 1.	We sturen op deze indicator voor aandelen en bedrijfsobligaties.
	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.
<b>Afbouw fossiele brandstoffen</b>	7	Aantal bedrijven met blootstelling naar kolenmijnen en teerzand.	We sturen op deze indicator bij aandelen en bedrijfsobligaties. We hanteren voor kolenmijnen en voor teerzand omzet drempels.

<sup>1</sup> Zoals gedefinieerd in de SFDR (ook wel PAI-indicatoren genaamd). In het kader van transparantie en consistentie hebben we ervoor gekozen, waar mogelijk, een link te maken naar specifieke PAI-indicatoren. De meetmethode van de PAI-indicator kan echter afwijken van de interne meetmethode van APG AM voor de betreffende duurzaamheidsindicator. Zo meten we de reductie van CO<sub>2</sub>-emissies mogelijk op een alternatieve wijze. In de SFDR websiterubrieken leggen we dit in meer detail uit.

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Toelichting
Mitigatie en reductie van effecten van klimaatverandering	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.
	9	PAI-indicator 17: Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva.	We hebben vrij beperkte tot geen blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva bij Bouwinvest.
Bijdragen aan VN SDG's	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.
	11	Percentage vastgoed met score van 4 of 5 sterren GRESB	We sturen op deze indicator bij beleggingen in de totale vastgoedportefeuille.
ESG integratie	12	Percentage 'koplopers' in de portefeuille ten opzichte van de netto waarde van de portefeuille.	We meten dit voor aandelen en bedrijfsobligaties. We beleggen niet in "achterblijvers" tenzij we een engagement plan hebben.
	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.	We meten dit voor aandelen en bedrijfsobligaties.

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

Niet van toepassing.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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.



### Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X Ja, deze pensioenregeling houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de SFDR.

Zoals wij hebben afgesproken in het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)-convenant, hebben wij met onze vermogensbeheerder duidelijke afspraken over de implementatie en uitvoering van ons Verantwoord Beleggen-beleid, inclusief de toepassing van de zes OESO due diligence stappen, gemaakt. Daarbij gebruiken wij het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad bij de selectie, engagement en monitoring van onze beleggingen.

Op basis van de voornoemde methodieken in de OESO-richtsnoer, zorgen wij dat de portefeuille wordt gescreend op de eventuele negatieve impact van beleggingen. Vervolgens prioriteren we de meest ernstige impacts (op basis van zwaarte, reikwijdte, onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid).

Bij de vraag: “Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten”, staat onder meer de specifieke selectie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI indicatoren) van deze pensioenregeling. In het jaarverslag rapporteren wij over hoe deze pensioenregeling rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Daarnaast publiceren wij jaarlijks een verklaring omtrent ongunstige effecten waarin wij rapporteren over de belangrijkste ongunstige effecten van onze beleggingen.

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

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

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

Nee



### **Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

We beleggen in onder andere vastgoed, aandelen en (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 Verantwoord Beleggen beleid. Dit passen wij toe op al onze beleggingen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Wij hebben een verantwoord beleggen 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 Verantwoord Beleggen beleid volgen diverse methodologieën om de promotie van E/S kenmerken te bewerkstelligen, waaronder:

### **Beleid klimaatverandering**

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

- Een absolute 50%-reductie van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van aandelen en bedrijfsobligaties in 2030 t.o.v. 2019. Richtpunt voor 2025 is een absolute reductie van 30% van de CO<sub>2</sub>-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/m<sup>2</sup>) 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 CO<sub>2</sub>/m<sup>2</sup>) 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 CO<sub>2</sub>-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 klimaatrisico's voor onze beleggingen in kaart en nemen maatregelen om die te verminderen. We rapporteren in de Verantwoord Beleggen bijlage bij ons jaarverslag over klimaatrisico's volgens het raamwerk van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

### **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).<sup>2</sup> 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.

---

<sup>2</sup> 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. SDIs zijn geen duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR.

Het is onze ambitie om beleggingen in de SDI's te laten groeien naar 30%<sup>3</sup> 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 vastgoed<sup>4</sup>.
- 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).

### **Insluitingsbeleid**

Vermogensbeheerder APG AM beoordeelt alle 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 noemen we het een koploper. In zulke bedrijven beleggen we.

We beleggen niet in achterblijvers, bedrijven die niet goed scoren op verantwoord ondernemen, tenzij aan strenge eisen wordt voldaan. In dat geval spreken we van beloften. Onze vermogensbeheerder APG gaat met deze bedrijven in gesprek om duidelijk te maken welke verbeteringen we willen zien. Is er te weinig vooruitgang, dan zullen we ons belang in het bedrijf op termijn verkopen.

Bij grote controverses, Sustainalytics Controversy score 3, worden deze bedrijven automatisch beoordeeld als achterblijver. 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.

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Het uitsluitingsbeleid 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.

Wij beleggen niet in:

- producenten van wapens die verboden zijn volgens internationale verdragen die Nederland heeft ondertekend, zoals clusterbommen, anti-persoons(land)mijnen en chemische, biologische wapens en (belangrijke onderdelen van) kernwapens.
- tabaksbedrijven en bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.
- staatsobligaties van landen waarvoor een bindend wapenembargo geldt van de Europese Unie of VN-Veiligheidsraad.

---

<sup>3</sup> 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 jaarverslag rapporteren wij de SDI beleggingen op basis van de actuele wegingen van de beleggingscategorieën.

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

Duurzaamheidsindicatoren 1 t/m 4 worden gebruikt om de effecten van het uitsluitingsbeleid te meten. Deze staan vermeld bij de vraag "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten".

Uitsluitingen van ongewenste activiteiten worden via het uitsluitingsbeleid ieder halfjaar gedurende het gehele beleggingsproces toegepast.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Er is geen minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte toegezegd.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Deze pensioenregeling promoot ecologische en/of sociale kenmerken. Volgens de SFDR mag daardoor uitsluitend worden belegd in ondernemingen die handelen volgens praktijken op het gebied van goed bestuur.

Voorafgaand aan het doen van een belegging in een onderneming beoordeelt onze vermogensbeheerder APG of deze onderneming voldoet aan bpfBOUW's beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur (in de zin van SFDR)<sup>5</sup>. Als een onderneming in overeenstemming met dat beleid op basis van de vier thema's (zie kantlijn) 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](#)<sup>6</sup> 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.

---

<sup>5</sup> Het beoordelingsbeleid voor praktijken van goed ondernemingsbestuur ziet enkel op de SFDR verplichting met betrekking tot een beleid voor financiële 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.

<sup>6</sup> Dit beleid is in juni 2023 door onze vermogensbeheerder APG vastgesteld en door bpfBOUW aangenomen. In het derde kwartaal van 2023 wordt het beleid geïmplementeerd.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

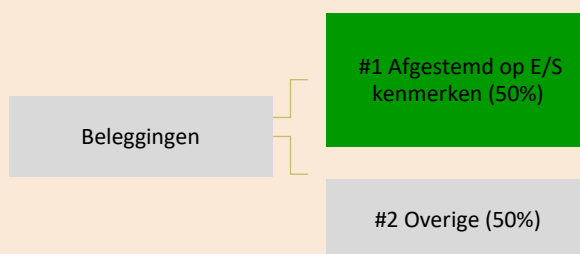




## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

Voor deze pensioenregeling bedraagt het minimumaandeel van de beleggingen, dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken, circa 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.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- 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.

### ● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten worden uitsluitend gebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer en voor het beperken van risico's in overeenstemming met de Pensioenwet. Deze derivaten verwezenlijken geen ecologische of sociale kenmerken die dit product promoot.



### ● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Voor deze pensioenregeling is geen beoogd minimumpercentage (0%) van de beleggingen afgestemd met de EU-Taxonomie.

### ● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?**

Ja:

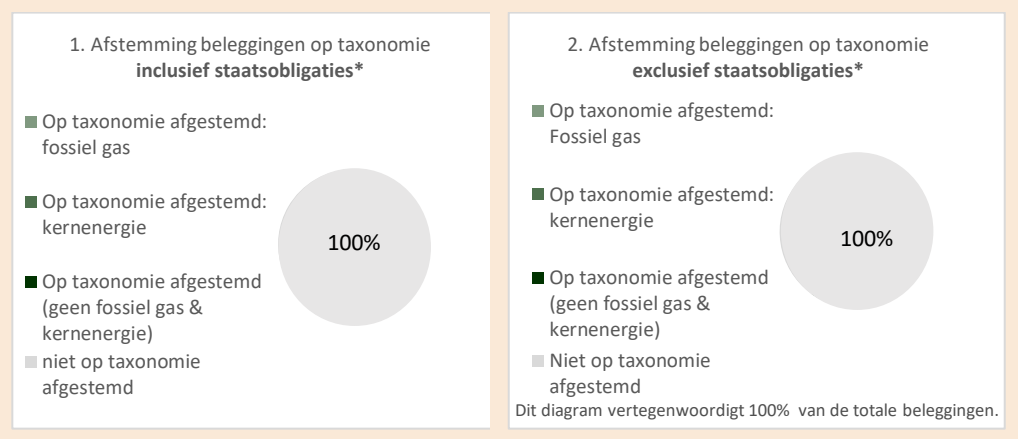
<sup>7</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op 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 broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- In fossiel gas
- In kernenergie
- Nee

*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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.*



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstelling aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.



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

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

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

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.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

U vindt meer productspecifieke informatie op de website: [Beleggen | bpfBOUW](#) en [Pensioen 1-2-3 | bpfBOUW](#).