

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of 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.

## BIJLAGE II

**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**

**Productnaam:** bpfBOUW BeterExcedent  
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 549300B75W128C2XNV02  
**Publicatiedatum:** december 2024

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

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 \_\_\_% 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**.



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

### Duurzaamheidsindicatoren

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

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.

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

**Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies.** We streven naar een CO<sub>2</sub>-voetafdruk verlaging van onze (aandelen- en bedrijfsobligatie) portefeuille. We hebben een [Klimaatactieplan](#) opgesteld om klimaatverandering tegen te gaan. Hierin adresseren we negatieve effecten van klimaatrisico's.

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 hanteren daarom omzetcgrenzen van 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 nieuw 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 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).<sup>1</sup>

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

**ESG-integratie.** We hebben criteria ontwikkeld waar beursgenoteerde bedrijven aan moeten voldoen op het gebied van milieu, mensenrechten en goed ondernemingsbestuur. Al deze bedrijven beoordelen we aan de hand van deze factoren. Zo kunnen we gericht kiezen voor bedrijven die ofwel al voldoen aan onze minimale eisen ofwel aan onze eisen kunnen gaan voldoen. Dit noemen we het insluitingsbeleid. 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.

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

<sup>1</sup> APG 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.

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

Wij gebruiken de volgende duurzaamheidsindicatoren<sup>2</sup> om de ecologische en/of sociale kenmerken van deze pensioenregeling te meten:

E/S kenmerk	#	Duurzaamheidsindicator	Doelstelling en toelichting
<b>Uitsluitingen van ongewenste activiteiten.</b>	1	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens).  Gerelateerd aan PAI-indicator 14.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, landmijnen, chemische- en biologische wapens).</li> </ul>
	2	Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij het produceren, distribueren en verkopen van kernwapens of belangrijke onderdelen daarvan.</li> </ul>
	3	Blootstelling aan bedrijven betrokken bij de productie van tabak.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak.</li> </ul>
	4	Blootstelling aan beleggingen in obligaties van landen waarvoor een bindend VN- en/of EU-wapenembargo geldt.	Staatsobligaties <sup>3</sup> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Geen</b> beleggingen in staatsobligaties van landen waarvoor een bindend VN-/EU-wapenembargo geldt.</li> </ul>
<b>Reductie van CO<sub>2</sub>-emissies.</b>	5	Broeikasgasemissie (scope 1 en 2).  Gerelateerd aan PAI-indicator 1.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2025: een absolute reductie van 30% van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk t.o.v. 2019.</li> <li>• 2030: Een absolute 50%-reductie van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk t.o.v. 2019.</li> </ul>

<sup>2</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.

<sup>3</sup> Obligaties uitgegeven door centrale en lokale overheden, overheidsgerelateerde organisaties (waterschappen, provincies, etc.) en bedrijven die volledig eigendom zijn van overheden (100% state-owned bedrijven) van deze landen.

	6	PAI-indicator 18: Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva.	Nederlandse vastgoedportefeuille (Bouwinvest) <ul style="list-style-type: none"> <li>2025: een energie intensiteit (kWh/m<sup>2</sup>) reductie van 30% ten opzichte van 2015.</li> <li>2030: een 35% lagere gemiddelde energie intensiteit van de portefeuille ten opzichte van het gemiddelde van het jaar 2015.</li> </ul>
<b>Afbouw fossiele brandstoffen</b>	7	Aantal bedrijven met blootstelling naar kolenmijnen en teerzand.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>In 2025 bouwen we onze positie in bedrijven in de portefeuille verder af, die een deel van hun omzet uit de winning van steenkolen en/of de winning van teerzand halen (omzetdrempels verlaagd tot resp. 5% en 1%).</li> </ul>
	8	PAI-indicator 17: Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva.	Vastgoedportefeuille (Bouwinvest) <ul style="list-style-type: none"> <li>We hebben beperkte tot geen blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva bij Bouwinvest.</li> </ul>
<b>Impactbeleggingen</b>	9	Aantal euro's belegd in Impactbeleggingen.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>2025: minimaal 1% van ons belegd vermogen alloceren naar impact mandaten.</li> </ul>
<b>Bijdragen aan VN SDG's</b>	10	Percentage SDI ten opzichte van de gehele portefeuille.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>2025: minimaal 30% van onze totale beleggingsportefeuille draagt bij aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen.</li> </ul>
	11	Percentage vastgoed met score van 4 of 5 sterren GRESB.	Vastgoedportefeuille (Bouwinvest) <ul style="list-style-type: none"> <li>2025: voor minimaal 75% in SDI's belegd zijn (GRESB 4 of 5 sterren).</li> </ul>
<b>ESG-integratie</b>	12	Aantal bedrijven in de portefeuille dat niet aan onze minimum criteria voldoet.	Aandelen en bedrijfsobligaties <ul style="list-style-type: none"> <li>2025: bedrijven die niet voldoen aan onze minimale criteria maken na implementatie van het aangescherpte insluitingsbeleid niet langer deel uit van ons belegbaar universum.</li> </ul>
	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.	Totale beleggingsportefeuille <ul style="list-style-type: none"> <li>We rapporteren het aantal schendingen.</li> </ul>

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

Het beginsel "geen ernstig 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.*



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

**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.

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

### 1. Duurzaamheidsindicatoren.

In de paragraaf 'Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?' 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 [Verantwoord Beleggen \('VB'\)-beleid](#) leggen we uit hoe wij aan de afspraken van het IMVB-convenant voldoen. Het IMVB-convenant liep formeel eind 2022 af; we blijven 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 bpfBOUW entiteitsniveau.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

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. 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: uitsluitingen van ongewenste activiteiten, reductie van CO2-emissies, afbouw fossiele brandstoffen, impactbeleggingen, bijdragen aan VN SDG's en ons insluitingsbeleid.

- *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?*

Alle beschreven duurzaamheidsindicatoren hebben een bindend karakter.

- *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) . 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 besloten worden de beleggingen te verkopen.

In het [Beoordelingsbeleid praktijken goed bestuur<sup>4</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>4</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.

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?

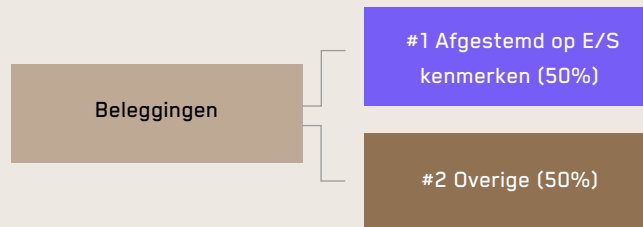
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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.

Wij beleggen de pensioenpremies 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 eco-logische 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.

- *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 verwezenlijkt 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. Wij rapporteren sinds 2023 over ecologische duurzame activiteiten in de zin van de EU-taxonomie in onze periodieke rapportage.

- *Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>5</sup>?*

Ja:  In fossiel gas  In kernenergie

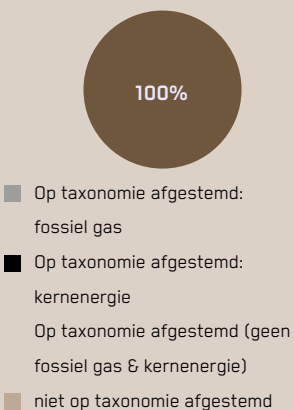
Nee

<sup>5</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.

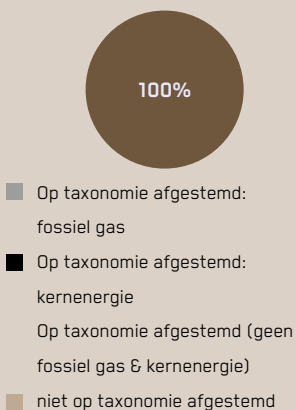
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



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

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

● *Wat is het minimaal aandeel 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, 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.





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](#).